

S&P revisará calificación de EU en agosto de 2013

Entrevista con Araceli Espinosa, analista financiero, en el programa “Economía de Mercado”, conducido por Alfredo Huerta en Foro TV.

ALFREDO HUERTA: Y a continuación nos enlazamos a la Bolsa Mexicana de Valores, Desde la Bolsa, en donde nos da mucho gusto saludar nuevamente a Araceli Espinosa, analista financiero. Araceli, muy buenas tardes.

ARACELI ESPINOSA: Buenas tardes Alfredo.

ALFREDO HUERTA: Araceli, había quedado un tema pendiente que justamente tenía que ver con el riesgo sobre la calificación crediticia a Estados Unidos. Vienen elecciones, el tema del déficit fiscal, ¿cómo ves la lectura de todas estas variables?

ARACELI ESPINOSA: Mira, lo que pensamos respecto a lo que dijo Standard and Poor's hace un año, cuando le bajó la calificación por primera vez a los Estados Unidos de un nivel de AAA que es el máximo de la escala de calificaciones de todas las calificadoras, al siguiente nivel abajo que es AA+ fue que esa decisión se tomó porque no había un acuerdo principalmente en el Congreso para tomar decisiones importantes de largo plazo en el tema de consolidación fiscal, es decir, cómo reducir el gasto público y cómo aumentar los ingresos ya que esta disciplina se había perdido desde la anterior administración del presidente Bush y aparte el déficit de los Estados Unidos se incrementó mucho a partir de la crisis del 2008 cuando el gobierno americano tuvo que salir al rescate principalmente de las empresas automotrices y de los bancos y ahí el gasto público creció en forma importante.

Lo que dijo Standard and Poor's es que dentro de dos años, o sea, exactamente vence en agosto del 2013, volvería a revisar la calificación para ver si hay avances o no en cuanto a la propuesta de reducir el déficit fiscal en aproximadamente 2.3 trillones de dólares y entonces mi opinión es que se va a hacer la revisión por parte de Standard and Poor's hasta agosto del 2013.

En el corto plazo, las elecciones en Estados Unidos el 6 de noviembre van a definir posiblemente la mayoría de algunos de los partidos políticos en el Congreso y si se da una mayoría, entonces sería más factible que se dieran acuerdos para implementar la reducción en el gasto público en forma ordenada y no a través de un mecanismo automático que en caso de que no se dé en forma planeada, se activaría el gatillo para que se redujera en una primera instancia el déficit fiscal de los Estados Unidos en un monto de 1.2 trillones de dólares a partir del primero de enero del 2013.

ALFREDO HUERTA: Araceli, aparentemente de las encuestas y casas de apuesta mantienen un escenario en donde la Cámara Baja podría estar dominada desde luego por los

republicanos y lo que es el Senado por los demócratas, asumiendo que quedara de nueva cuenta o se religiera Obama, la realidad es que será un tema que seguramente va a seguir siendo complicado ¿no?

ARACELI ESPINOSA: Sí, así es. Empezaría a haber una volatilidad importante en los mercados a partir de la segunda semana de noviembre, por poner una fecha, hasta antes de que culmine este año porque como se espera que el Congreso a través de un denominado Súper Comité proponga una reducción de los gastos a través de varios sectores y como te decía, no a través de un mecanismo automático en el que principalmente se reduciría los gastos del sector salud en los Estados Unidos y afectaría a una gran parte de la población civil de ese país.

ALFREDO HUERTA: Con todo esto, ¿cómo verías las tasas de interés de aquí a diciembre en los bonos, sobre todo a 10 años, a 30 años, en Estados Unidos?

ARACELI ESPINOSA: Mira, lo que hemos visto en los días recientes es que básicamente en esta semana cuando se reportan buenos datos macroeconómicos en los Estados Unidos, los inversionistas empiezan a tener confianza en los mercados y venden sus bonos americanos para irse a invertir a las bolsas y también a los bienes raíces.

Hay alta volatilidad pero pensamos que en el corto plazo, en un escenario altamente probable, las tasas americanas podrían estar oscilando entre 1.75 y 1.90, ese rango, para que en el momento de que sí se dé una mejoría o una toma de decisiones importante por parte del Congreso, el optimismo volvería a los mercados y podría existir una tendencia de corto plazo de alza en las tasas americanas.

ALFREDO HUERTA: Okey Araceli, queda muy claro. Muchas gracias. Gracias a la Bolsa Mexicana de Valores.